

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪铅主力合约收盘价(日,元/吨)	17175	15	LME3个月铅报价(日,美元/吨)	2044	6.5
	08-09月合约价差:沪铅(日,元/吨)	-20	10	沪铅持仓量(日,手)	89789	1267
	沪铅前20名净持仓(日,手)	-347	-310	沪铅仓单(日,吨)	50608	2895
	上期所库存(周,吨)	53303	1374	LME铅库存(日,吨)	258075	-1900
现货市场	上海有色网1#铅现货价(日,元/吨)	17000	100	长江有色市场1#铅现货价(日,元/吨)	17200	170
	铅主力合约基差(日,元/吨)	-175	85	LME铅升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-23.04	-83.34
	铅精矿50%-60%价格,济源(日)	16320	24	国产再生铅:≥98.5%(日,元/吨)	16960	130
上游情况	WBMS:供需平衡:铅:(月,万吨)	-1.87	0.71	生产企业数量:再生铅:合计(月,家)	68	0
	产能利用率:再生铅:合计(月,% )	34.15	-0.8	产量:再生铅:当月值(月,万吨)	22.42	-6.75
	原生铅:开工率平均值(周,% )	79.05	2.26	原生铅:产量当周值(周,万吨)	3.63	0.05
	铅精矿60%:加工费:主要港口(周,美元/千吨)	-50	-10	LIZSG:铅供需平衡(月,千吨)	16.4	48.8
	ILZSG:全球铅矿产量(月,千吨)	399.7	-3.7	铅矿进口量(月,万吨)	11.97	2.48
产业情况	精炼铅进口量(月,吨)	815.37	-1021.76	铅精矿国内加工费到厂均价(周,元/吨)	560	-80
	精炼铅出口量(月,吨)	2109.62	223.33	废电瓶市场均价(日,元/吨)	10167.86	50
下游情况	出口数量:蓄电池(月,万个)	41450	-425	均价价:铅锑合金(蓄电池用,含锑2%)(日,元/吨)	20550	75
	申万行业指数:三级行业:蓄电池及其他电池(日,点)	1743.88	9.25	汽车产量(月,万辆)	264.2	3.8
	新能源汽车产量(月,万辆)	164.7	7.3			
行业消息	1、特朗普：关税将于8月1日开始征收，不会给予任何延期。将对进口铜加征50%关税，药品关税可能高达200%，但将给制药商18个月的时间进行调整，将很快宣布对半导体征收关税；可能要等两天才会向欧盟发出关税信函；如果人们想挑战美元，他们就会付出代价；若美联储主席鲍威尔误导国会就该“立即辞职”，其应立即降息。 2、美国商务部长卢特尼克：预计在未来两天内将再发出15到20封关税信件；铜关税将于7月下旬或8月1日实施，欧盟已表示将开放市场，制药、半导体关税研究将于月底完成。 3、美国财长贝森特：截至目前已收取1000亿美元关税，预计到年底关税收入可能增加至3000亿美元。 4、美国国防部宣布将向乌克兰提供更多防御性武器。					更多资讯请关注！
观点总结	供应端原生铅炼厂受到铅价格上行影响，开工率上涨，产量上涨。铅价小幅回暖，再生铅受到原材料小幅供应增加，同时铅价上行，利润小幅增加，再生铅整体开工率和供应有所增长，但短期难以扭转原料瓶颈，供应增量有限。需求端看，市场成交整体偏淡，对铅价的支撑较为有限。受“锂代铅”趋势及高温天气影响持续低迷，五省蓄电池企业开工率下降。库存方面，海外库存重新下滑；国内库存小幅上行，仓单上行，主要原因来自于海内外价差明显，出现套利空间。今日1#铅价格涨100元/吨，报17000元/吨，部分炼企废电瓶价格调整50~250元/吨。从铅精矿加工角度来看，开始走低，因此对于后续再生铅和原生铅产量起到负面影响。综上所述，沪铅整体供应下周有望小幅增加，受到国补消费边际递减影响，国内库存小幅增加，海外库存重新下行，虽然铅价短期有望继续上行，但整体需求逐步衰减，建议逢高空为主。					更多观点请咨询！
提示关注	今日暂无消息					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员:

黄闻杰

期货从业资格号F03142112

期货投资咨询从业证书号Z0021738

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。